Institut de la statistique du Québec

Bulletin Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

ÉCONOMIE

Le 27 juin 2008

Premier trimestre 2008

Introduction

Une enquête trimestrielle de l'Institut de la statistique du Québec permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec.

Cette enquête statistique porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Elle exclut le courtage institutionnel et ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont pas un lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance.

La première exclusion permet d'éviter le double compte dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec et la seconde a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête statistique sans pour autant extraire une somme vraiment significative (moins de 1 %) du total de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

L'objectif de ces travaux est de mesurer le marché de détail des valeurs mobilières au Québec, afin de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées, de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

La publication des données du 1er trimestre 2008 coïncide avec la révision du niveau de l'actif sous gestion des sociétés de courtage de détail actives au Québec et cela pour chacun des six derniers trimestres. Cet ajustement ne modifie pas les tendances observées dans la variation des données au cours de cette période.

Baisse de 3,3 % de l'actif sous gestion au 1er trimestre 2008

Le marché québécois du courtage de détail en valeurs mobilières a connu une diminution de 3,3 % au cours du 1er trimestre 2008. L'actif sous gestion totalise donc 151,9 G$ au 31 mars 2008 : il est en retrait par rapport aux deux trimestres précédents. Le fléchissement des indices boursiers TSX (– 3,5 %) et Standard & Poors (– 9,9 %) au cours du dernier trimestre n'est pas étranger à cette situation. Ceci est corroboré notamment par une baisse relative de la part des actions dans l'actif total sous gestion. De plus, plusieurs autres facteurs liés à la situation économique actuelle (ralentissement de la croissance économique, perceptions liées à la montée des prix, incertitude relativement aux taux d'intérêts etc.) ont aussi participé à cette diminution de l'actif sous gestion.

Structure et concentration de l'offre de service

L'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise toujours autour de 25 sociétés au Québec. Au 31 mars 2008, dix entités possèdent une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'une filiale dans le courtage à escompte ou en ligne, tandis que cinq entités sont actives seulement dans l'une ou l'autre de ces deux avenues de service.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes sociétés de

courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 82,1 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 31 mars 2008.

Le courtage de plein exercice, qui compte 13 joueurs affiliés à une institution de dépôt ou à une société d'assurance, occupe 79,0 % du marché au détail des valeurs mobilières au Québec, soit 120,0 G$ au 1er trimestre 2008. L'activité des 12 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumulent, quant à elles, 31,9 G$ de la richesse financière brute des Québécois au 31 mars 2008.

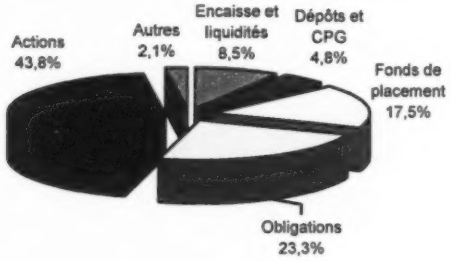
En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 97,7 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au premier trimestre 2008. Par institutions de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice affiliées à une société d'assurance et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même un actif de 3,6 G$ au 31 mars 2008.

Composition de l'actif de la clientèle québécoise

Au premier trimestre 2008, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 66,5 G$ en actions (43,8 %), de 35,4 G$ en obligations (23,3 %) et de 26,6 G$ en fonds communs de placement (17,5 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire dont la valeur s'élève à 12,9 G$ (8,5 %), des CPG qui totalisent 7,3 G$ (4,8 %) et la catégorie « autres actifs » pour une valeur de 3,2 G$ (2,1 %).

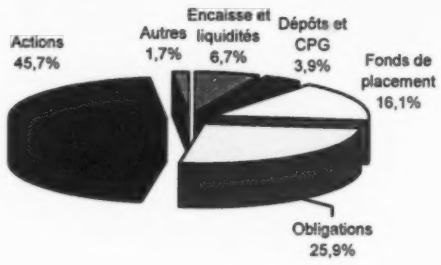
Comme le montrent les graphiques suivants, la perception des marchés boursiers et obligataires moins favorables au cours des trois derniers trimestres a fait glisser la part qu'occupaient les actions et les obligations dans la répartition de l'actif au 31 mars 2008 par rapport à celle du 4e trimestre 2006.

Figure 1
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 1er trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2006

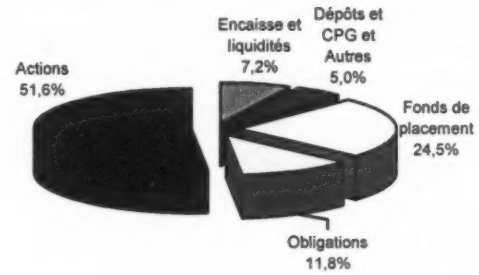


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

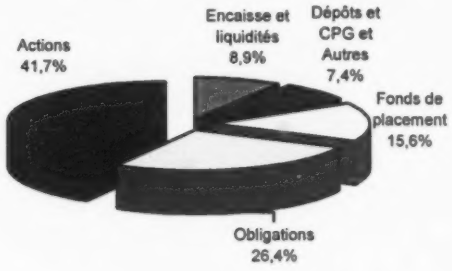
Au premier trimestre 2008, on observe des différences importantes dans la structure des comptes-clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les graphiques qui suivent, on observe que les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (51,6 %) et les fonds de placement (24,5 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (41,7 % et 15,6 %). Par ailleurs, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande aux obligations et obligations d'épargne (26,4 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (11,8 %).

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 1er trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

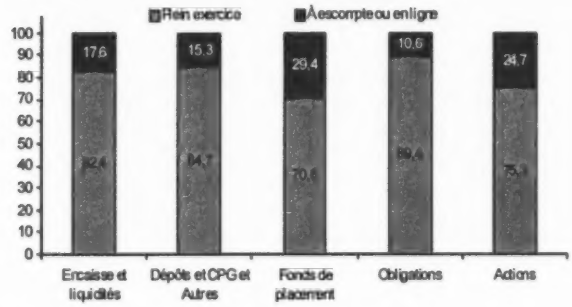
Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 1er trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 21,0 % au Québec au 1er trimestre 2008, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (voir la figure 5).

Figure 5
Part de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 1er trimestre 2008

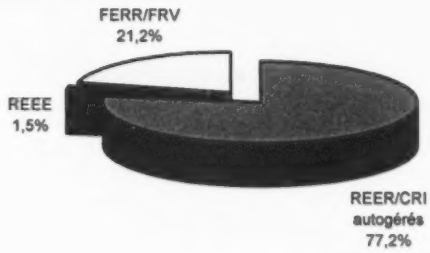


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Près du tiers des fonds sous gestion liés aux REER, FERR et aux REEE

Des 151,9 G$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 1er trimestre 2008, les REER, FERR et REEE comptent pour 51,6 G$, soit 34,0 %. Cette proportion s'élève à 39,4 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne et à 32,5 % chez les clients du courtage de plein exercice. La répartition entre REER, FERR et REEE apparaît à la figure 6.

Figure 6
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 1er trimestre 2008



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Tableau 1

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 4e trimestre 2006 au 1er trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2006	2007				2008
		4	1	2	3	4	1
			Sociétés de courtage de plein exercice et des sociétés de courtage à escompte ou en ligne				
Encaisse et liquidités[2]	M$	10 411,1	10 404,2	11 112,7	11 729,4	12 710,4	12 927,6
	TCT	..	-0,1	6,8	5,5	8,4	1,7
	%	6,7	6,5	6,9	7,4	8,1	8,5
Dépôts et CPG[3]	M$	6 014,4	6 543,4	5 851,4	6 470,5	6 789,4	7 263,7
	TCT	..	8,8	-10,6	10,6	4,9	7,0
	%	3,9	4,1	3,6	4,1	4,3	4,8
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	24 914,2	26 391,2	26 097,0	25 892,7	26 457,5	26 572,0
	TCT	..	5,9	-1,1	-0,8	2,2	0,4
	%	16,1	16,6	16,2	16,4	16,8	17,5
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	40 195,2	39 636,3	41 893,8	38 856,4	37 745,7	35 438,7
	TCT	..	-1,4	5,7	-7,3	-2,9	-6,1
	%	25,9	24,9	26,0	24,6	24,0	23,3
Actions[6]	M$	70 941,9	73 676,2	73 446,3	72 237,2	70 639,5	66 540,5
	TCT	..	3,9	-0,3	-1,6	-2,2	-5,8
	%	45,7	46,2	45,5	45,7	45,0	43,8
Autres	M$	2 588,9	2 688,9	3 007,3	2 874,8	2 780,3	3 162,2
	TCT	..	3,9	11,8	-4,4	-3,3	13,7
	%	1,7	1,7	1,9	1,8	1,8	2,1
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**155 065,7**	**159 340,1**	**161 408,5**	**158 061,0**	**157 122,8**	**151 904,7**
	TCT	**..**	**2,8**	**1,3**	**-2,1**	**-0,6**	**-3,3**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	38 610,5	39 795,3	41 029,6	40 357,2	40 233,8	39 849,2
	TCT	..	3,1	3,1	-1,6	-0,3	-1,0
	%	24,9	25,0	25,4	25,5	25,6	26,2
REEE[8]	M$	761,5	789,0	788,4	786,3	796,6	787,7
	TCT	..	3,6	-0,1	-0,3	1,3	-1,1
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV[9]	M$	11 561,5	11 782,6	11 691,4	11 514,9	11 192,0	10 948,5
	TCT	..	1,9	-0,8	-1,5	-2,8	-2,2
	%	7,5	7,4	7,2	7,3	7,1	7,2
Rente à constitution immédiate[10]	M$	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**51 028,7**	**52 366,9**	**53 509,3**	**52 658,4**	**52 222,4**	**51 585,4**
	TCT	**..**	**2,6**	**2,2**	**-1,6**	**-0,8**	**-1,2**
	%	**32,9**	**32,9**	**33,2**	**33,3**	**33,2**	**34,0**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 4e trimestre 2006 au 1er trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2006	2007				2008
		4	1	2	3	4	1
			Sociétés de courtage de plein exercice				
Encaisse et liquidités[2]	M$	8 433,4	8 313,6	8 915,3	9 450,9	10 598,3	10 646,7
	TCT	..	-1,4	7,2	6,0	12,1	0,5
	%	6,8	6,5	6,9	7,5	8,5	8,9
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	17 587,6	18 728,5	18 633,9	18 312,2	18 889,6	18 765,0
	TCT	..	6,5	-0,5	-1,7	3,2	-0,7
	%	14,2	14,7	14,5	14,6	15,1	15,6
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	36 553,3	36 006,4	36 937,5	35 079,8	34 005,6	31 686,0
	TCT	..	-1,5	2,6	-5,0	-3,1	-6,8
	%	29,5	28,3	28,8	28,0	27,2	26,4
Actions[6]	M$	53 893,4	56 166,2	56 580,5	54 475,8	53 282,4	50 112,7
	TCT	..	4,2	0,7	-3,7	-2,2	-5,9
	%	43,4	44,2	44,1	43,5	42,7	41,7
Autres	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	..	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**124 090,2**	**127 199,6**	**128 432,6**	**125 259,7**	**124 841,4**	**120 039,2**
	TCT	**..**	**2,5**	**1,0**	**-2,5**	**-0,3**	**-3,8**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	28 651,1	29 567,4	30 281,9	29 988,6	29 773,1	29 442,4
	TCT	..	3,2	2,4	-1,0	-0,7	-1,1
	%	23,1	23,2	23,6	23,9	23,8	24,5
REEE[8]	M$	493,5	511,8	483,8	480,6	485,4	478,1
	TCT	..	3,7	-5,5	-0,6	1,0	-1,5
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV[9]	M$	9 558,4	9 731,3	9 697,8	9 538,9	9 289,8	9 097,5
	TCT	..	1,8	-0,3	-1,6	-2,6	-2,1
	%	7,7	7,7	7,6	7,6	7,4	7,6
Rente à constitution immédiate[10]	M$	-	-	-	-	-	-
	TCT	..	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**38 798,2**	**39 810,5**	**40 463,4**	**40 008,1**	**39 548,3**	**39 018,0**
	TCT	**..**	**2,6**	**1,6**	**-1,1**	**-1,1**	**-1,3**
	%	**31,3**	**31,3**	**31,5**	**31,9**	**31,7**	**32,5**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 4e trimestre 2006 au 1er trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2006	2007				2008
		4	1	2	3	4	1
			Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne				
Encaisse et liquidités[2]	M$	1 977,7	2 090,6	2 197,5	2 278,6	2 112,1	2 280,9
	TCT	..	5,7	5,1	3,7	-7,3	8,0
	%	6,4	6,5	6,7	6,9	6,5	7,2
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	7 326,7	7 662,6	7 463,1	7 580,5	7 567,9	7 807,0
	TCT	..	4,6	-2,6	1,6	-0,2	3,2
	%	23,7	23,8	22,6	23,1	23,4	24,5
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	3 641,9	3 629,9	4 956,3	3 776,6	3 740,1	3 752,7
	TCT	..	-0,3	36,5	-23,8	-1,0	0,3
	%	11,8	11,3	15,0	11,5	11,6	11,8
Actions[6]	M$	17 048,5	17 510,0	16 865,8	17 761,4	17 357,2	16 427,8
	TCT	..	2,7	-3,7	5,3	-2,3	-5,4
	%	55,0	54,5	51,1	54,1	53,8	51,6
Autres	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	..	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**30 975,5**	**32 140,5**	**32 975,9**	**32 801,3**	**32 281,4**	**31 865,5**
	TCT	**..**	**3,8**	**2,6**	**-0,5**	**-1,6**	**-1,3**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	9 959,5	10 228,0	10 747,7	10 368,6	10 460,8	10 406,8
	TCT	..	2,7	5,1	-3,5	0,9	-0,5
	%	32,2	31,8	32,6	31,6	32,4	32,7
REEE[8]	M$	268,0	277,2	304,6	305,6	311,2	309,6
	TCT	..	3,4	9,9	0,3	1,8	-0,5
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0
FERR/FRV[9]	M$	2 003,1	2 051,3	1 993,6	1 976,0	1 902,2	1 851,0
	TCT	..	2,4	-2,8	-0,9	-3,7	-2,7
	%	6,5	6,4	6,0	6,0	5,9	5,8
Rente à constitution immédiate[10]	M$	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**12 230,5**	**12 556,4**	**13 045,9**	**12 650,2**	**12 674,2**	**12 567,4**
	TCT	**..**	**2,7**	**3,9**	**-3,0**	**0,2**	**-0,8**
	%	**39,5**	**39,1**	**39,6**	**38,6**	**39,3**	**39,4**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 4e trimestre 2006 au 1er trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2006	2007				2008
		4	1	2	3	4	1
			Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt				
Encaisse et liquidités[2]	M$	10 146,1	10 101,2	10 803,2	11 331,4	12 335,0	12 543,0
	TCT	..	-0,4	6,9	4,9	8,9	1,7
	%	6,7	6,5	6,9	7,4	8,0	8,5
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	23 804,8	25 244,1	24 943,7	24 887,2	25 472,5	25 538,8
	TCT	..	6,0	-1,2	-0,2	2,4	0,3
	%	15,8	16,3	15,9	16,1	16,6	17,2
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	39 763,0	39 188,7	41 470,4	38 539,6	37 436,3	35 173,2
	TCT	..	-1,4	5,8	-7,1	-2,9	-6,0
	%	26,3	25,3	26,4	25,0	24,4	23,7
Actions[6]	M$	68 953,2	71 529,7	71 328,2	70 279,1	68 798,7	64 876,9
	TCT	..	3,7	-0,3	-1,5	-2,1	-5,7
	%	45,7	46,1	45,4	45,6	44,9	43,7
Autres	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**150 980,2**	**155 042,0**	**157 156,4**	**154 144,4**	**153 371,4**	**148 341,7**
	TCT	**..**	**2,7**	**1,4**	**-1,9**	**-0,5**	**-3,3**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	37 336,7	38 561,0	39 799,3	39 332,5	39 238,0	38 875,0
	TCT	..	3,3	3,2	-1,2	-0,2	-0,9
	%	24,7	24,9	25,3	25,5	25,6	26,2
REEE[8]	M$	x	x	777,7	774,4	784,2	775,3
	TCT	..	x	x	-0,4	1,3	-1,1
	%	x	x	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV[9]	M$	x	x	11 431,8	11 250,9	10 947,9	10 713,5
	TCT	..	x	x	-1,6	-2,7	-2,1
	%	x	x	7,3	7,3	7,1	7,2
Rente à constitution immédiate[10]	M$	-	-	-	-	-	-
	TCT	..	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**49 389,7**	**50 858,7**	**52 008,8**	**51 357,9**	**50 970,2**	**50 363,8**
	TCT	**..**	**3,0**	**2,3**	**-1,3**	**-0,8**	**-1,2**
	%	**32,7**	**32,8**	**33,1**	**33,3**	**33,2**	**34,0**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 4e trimestre 2006 au 1er trimestre 2008

Catégorie de placement	Unité	2006	2007				2008
		4	1	2	3	4	1
		Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une société d'assurance					
Encaisse et liquidités[2]	M$	265,0	303,0	309,5	398,0	375,4	384,6
	TCT	..	14,3	2,2	28,6	-5,7	2,5
	%	6,5	7,0	7,3	10,2	10,0	10,8
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	1 109,5	1 147,0	1 153,3	1 005,5	984,9	1 033,2
	TCT	..	3,4	0,5	-12,8	-2,0	4,9
	%	27,2	26,7	27,1	25,7	26,3	29,0
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	432,2	447,6	423,4	316,8	309,3	265,5
	TCT	..	3,6	-5,4	-25,2	-2,3	-14,2
	%	10,6	10,4	10,0	8,1	8,2	7,5
Actions[6]	M$	1 988,7	2 146,5	2 118,0	1 958,1	1 840,9	1 663,6
	TCT	..	7,9	-1,3	-7,6	-6,0	-9,6
	%	48,7	49,9	49,8	50,0	49,1	46,7
Autres	M$	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**4 085,5**	**4 298,1**	**4 252,1**	**3 916,5**	**3 751,4**	**3 563,0**
	TCT	..	**5,2**	**-1,1**	**-7,9**	**-4,2**	**-5,0**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	1 273,8	1 234,3	1 230,2	1 024,7	995,8	974,2
	TCT	..	-3,1	-0,3	-16,7	-2,8	-2,2
	%	31,2	28,7	28,9	26,2	26,5	27,3
REEE[8]	M$	x	x	10,7	11,8	12,4	12,4
	TCT	..	x	x	10,9	4,6	0,3
	%	x	x	0,3	0,3	0,3	0,3
FERR/FRV[9]	M$	x	x	259,6	264,0	244,1	235,0
	TCT	..	x	x	1,7	-7,5	-3,7
	%	x	x	6,1	6,7	6,5	6,6
Rente à constitution immédiate[10]	M$	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-
Total (abris fiscaux)	**M$**	**1 639,1**	**1 508,2**	**1 500,5**	**1 300,5**	**1 252,3**	**1 221,6**
	TCT	..	**-8,0**	**-0,5**	**-13,3**	**-3,7**	**-2,5**
	%	**40,1**	**35,1**	**35,3**	**33,2**	**33,4**	**34,3**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

Note générale :

La publication des données du 1er trimestre 2008 coïncide avec la révision du niveau de l'actif sous gestion pour chacun des six derniers trimestres. Cet ajustement ne modifie pas les tendances observées dans la variation des données au cours de cette période.

Notes méthodologiques :

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts: incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés. Excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou close-end funds) et les options et contrats à terme. Excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraitre (FERR), Fonds de revenu viager (FRV).
10. Rentes à constitution immédiate : incluent les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Source :

Institut de la statistique du Québec, Direction des statistiques économiques et du développement durable.

Réalisation : James O'Connor, économiste
Avec la collaboration de : Guillaume Rivest, économiste
Réalisation technique : Bruno Verreault, technicien en statistique
Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : James O'Connor
Direction des statistiques économiques et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411 ou 1 800 463-4090 (sans frais)
Télécopieur : 418 643-4129
Site Web : www.stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

© Gouvernement du Québec

Institut de la statistique Québec